

АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

ОСНОВЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

ЗАЙКОВСКИЙ БОРИС БОРИСОВИЧ

*кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов
Новороссийского филиала ФГБОУВПО «Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации», Новороссийск, Россия
Email: zbb_80@mail.ru*

АННОТАЦИЯ

Для повышения эффективности системы управления, устойчивого положения на рынке, расширения хозяйственной деятельности, укрепления финансового состояния в организации необходимо использовать методы прогнозирования. В статье описаны методы прогнозирования финансового состояния организации.

Ключевые слова: платежеспособность, финансовая устойчивость, прогнозирование, баланс, капитал.

BASIS OF FINANCIAL CONDITION PREDICTION

BORIS ZAYKOVSKIY

*PhD, Associate Professor of Economics and Finance Novorossiysk branch of the
Federal State Budget Institution of Higher Professional Education "Financial
University under the Government of the Russian Federation", Novorossiysk, Russia
Email: zbb_80@mail.ru*

ABSTRACT

To improve the effectiveness of the management system, a stable position on the market, the expansion of economic activity, to strengthen the financial condition of the organization must use predictive methods. This article describes the methods of forecasting the financial condition of the organization.

Keywords: solvency, financial stability, forecasting, balance sheet, capital

Анализ финансового состояния позволяет определить влияние на него тех или иных условий деятельности предприятия, а также показывает, по каким направлениям

необходимо проводить работу, направленную на повышение показателей финансовой устойчивости и платежеспособности.

Оценку финансового состояния организации целесообразнее начинать с анализа его внутренней составляющей – финансовой устойчивости, характеризующей способность предприятия осуществлять свою хозяйственную деятельность преимущественно за счет собственных средств. Финансовая устойчивость во многом зависит от оптимальности соотношения собственных и заемных средств, основных и оборотных активов. Важнейшей задачей анализа устойчивости является оценка степени финансовой независимости организации от внешних источников финансирования. В качестве информационной базы для анализа финансовых результатов деятельности организации используется отчет о прибылях и убытках. Данная форма отчетности характеризует финансовый результат деятельности организации за отчетный период и дает возможность сопоставить его с результатами за аналогичный период прошлого года. В ходе анализа оценивается результативность деятельности организации на основе относительных показателей рентабельности, характеризующих доходность или прибыльность, измеряемую в отношении к затратам средств либо имущества.

В ходе анализа могут использоваться и другие формы бухгалтерской отчетности, содержащие необходимую для анализа информацию. Таким образом, в современных условиях рыночной экономики

отчетность становится не только средством эффективного взаимодействия организации и потребителей информации, но и по сути дела единственно доступной и открытой информацией о хозяйственной деятельности предприятия, анализ которой позволяет ее пользователям принимать правильные экономически обоснованные решения.

Основной задачей, стоящей перед организацией с неустойчивым финансовым положением при разработке стратегии финансового оздоровления является повышение ее платежеспособности. При этом важную роль, в условиях высокой зависимости бизнеса от внешних источников финансирования, играет поиск внутренних резервов ее увеличения, основанных на использовании различных видов имеющихся ресурсов. Так, к примеру, платежеспособность можно улучшить, увеличив оборачиваемость активов, погасив кредиторскую задолженность, повысив инкассацию дебиторской задолженности, срочно реализовав наиболее ценные активы, пусть даже с частичной потерей стоимости, повысив выручку от реализации как за счет увеличения объема продаж, так и за счет повышения цен, сократив закупки запасов и т.п.

Основой повышения платежеспособности анализируемой фирмы, по нашему мнению, могут стать, прежде всего, использование резервов роста прибыльности производства и повышение оборачиваемости совокупного капитала.

Резервы роста прибыли формируются за счет факторов, воздействующих на ее величину. К ним относятся: объем проданной продукции, цена реализации, себестоимость продукции, качество и ассортимент товара, рынки сбыта и т.д. Перечисленные факторы определяют основные направления поиска резервов увеличения прибыли от реализации. В целях улучшения платежеспособности используют следующие направления:

- увеличение объема реализации продукции;
- снижение себестоимости продукции.

Далее рассмотрим методические основы прогнозирования финансовой устойчивости.

Единого, универсального, метода прогнозирования не существует. В связи с огромным разнообразием прогнозируемых ситуаций имеется и большое разнообразие методов прогнозирования, которые делятся на два принципиальных класса: субъективные и объективные. Субъективные методы базируются на интуиции и мнениях специалистов и экспертов.

Метод экспертных оценок базируется на оценках высококвалифицированных специалистов, обработке их мнений о прогнозируемом объекте. Чаще всего он применяется в условиях большой неопределенности, отсутствия достоверной информации, в экстремальных условиях.

В зависимости от формы

работы с экспертами различают индивидуальные и коллективные методы экспертизы. Индивидуальные методы экспертизы предусматривают персональную работу с каждым экспертом и получение частного, предварительно не согласованного с другими заключение эксперта. Коллективная экспертиза предусматривает сбор и обобщение мнений группы экспертов в систематизированном виде.

К объективным методам относятся стохастические методы, предполагающие вероятностный характер как прогноза, так и самой связи между исследуемыми показателями. Вероятность получения точного прогноза растет с ростом числа эмпирических данных. Эти методы занимают ведущее место с позиции формализованного прогнозирования и существенно варьируют по сложности используемых алгоритмов. Они базируются на конкретных показателях и проведении анализа. Это трендовое прогнозирование, метод доли от выручки, статистические методы.

Вначале необходимо осуществить прогнозирование статей актива баланса. При построении прогнозного баланса определяют те статьи актива, которые изменяются вместе с изменением объема продаж, и рассчитывают их прогнозную величину по проценту от продаж. Прежде всего, это оборотные средства (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства).

При использовании метода «процент от продаж» исходят из

допущения, что текущие уровни всех оборотных активов оптимальны (или как минимум, приемлемы) для текущих объемов продаж.

В отношении прогнозной величины внеоборотных активов могут возникнуть следующие ситуации:

- предприятие имеет резервы неиспользуемых основных средств (производственные мощности достаточны для «освоения» возросших прогнозных объемов производства и продаж), поэтому в прогнозируемом периоде их увеличение не планируется. Как правило, редко предусматривается в прогнозе и увеличение нематериальных активов;

- вследствие ограниченности финансовых ресурсов предприятие не осуществляет расширения основных средств и других внеоборотных активов, в прогнозном балансе их прирост также не предполагается. В такой ситуации основная задача состоит больше в том, чтобы оценить реальные возможности предприятия по достижению прогнозных объемов продаж, когда, например, объем продаж на последнюю отчетную дату достиг максимально возможного уровня при имеющихся производственных мощностях.

Отследить такую ситуацию внешнему аналитику практически невозможно, но в рамках внутреннего анализа она вполне разрешима - либо путем корректировки прогнозируемой выручки, либо другими возможными решениями в части основных средств (аренда основных средств):

- предприятие осуществляет

расширенное воспроизводство основных средств для увеличения объема продаж. В этом случае прогнозируемая величина иммобилизованных средств может быть получена на основании бизнес-плана организации;

- перенос внеоборотных активов баланса последнего отчетного периода в прогнозный баланс в полной фактической их сумме – в ситуации прогнозируемого снижения объемов продаж.

В любой из этих возможных ситуаций величину внеоборотных активов в прогнозном балансе нужно уменьшить на сумму амортизации.

Далее необходимо осуществить прогнозирование пассивных статей баланса. На данном этапе:

- переносят из баланса прошлого периода в прогнозный баланс неизменяемые статьи пассива (те, которые не изменятся). Как правило, это статьи собственного капитала без учета нераспределенной прибыли (статью «Резервный капитал» здесь можно считать неизменной, поскольку возможная сумма пополнения его в прогнозном периоде содержится в нераспределенной прибыли).

Собственный (уставный) капитал может быть увеличен за счет внешних источников. Если эта величина известна заранее, то ее следует отразить в прогнозном балансе;

- определяют величину нераспределенной (накопленной) прибыли на конец прогнозного периода путем суммирования нераспределенной прибыли, числящейся в балансе на конец последнего отчетного периода, и

прогнозной величины чистой (нераспределенной) прибыли;

- рассчитывают итоговую величину собственного капитала как сумму неизменяемых его статей и общей прогнозной величины нераспределенной прибыли;

- вычисляют величину долгосрочного заемного капитала на основании динамики изменения соответствующих статей баланса. Если величина долгосрочного заемного капитала за анализируемый период относительно стабильна, а иной внутренней информацией на этот счет аналитик не располагает, то его размер в прогнозе может быть сохранен неизменным - на уровне последнего отчетного периода;

- устанавливают прогнозную величину кредиторской задолженности по аналогии с дебиторской (оборотными средствами в целом), а именно в процентах от продаж.

Суммированием прогнозных значений собственного капитала, долгосрочного заемного капитала и кредиторской задолженности получают промежуточную итоговую величину, отражающую сумму «обеспеченных» источников финансирования.

При этом могут возникнуть следующие ситуации:

- превышение пассивов над активами, которое указывает на избыток источников и возможность расширения масштабов деятельности организации. В этом случае на сумму разницы можно

увеличить активы (те из них, потребность которых выше), снижения кредиторской задолженности.

Сокращение кредиторской задолженности приведет и к повышению ликвидности прогнозного баланса, повышения нормы распределения чистой прибыли на дивиденды либо выплат материального поощрения работникам по итогам года;

- превышение активов над пассивами, которое свидетельствует о потребности в дополнительных источниках финансирования. На полученную сумму дефицита капитала в прогнозном балансе должны быть определены источники его покрытия, а именно: кредиты всех видов, прежде всего краткосрочные кредиты, возможное увеличение собственного капитала за счет выпуска дополнительных акций и др.

В целом, методики прогнозирования содержат довольно много предположений и допущений. Они предназначены для формирования предварительных оценок, предсказаний о возможной финансовой устойчивости организации в определенной перспективе. Для внешних аналитиков рассмотренный нами метод построения прогнозного баланса является наиболее доступным и позволяет сформировать в целом достаточные выводы о прогнозируемой величине активов и капитала организации.

ЛИТЕРАТУРА

1. Зайковский, Б.Б. Разработка динамической модели изменения объемов сельскохозяйственной продукции в течение производственного цикла [Текст] / Б.Б. Зайковский // TERRA ECONOMICUS (Экономический вестник Ростовского государственного университета) Южный федеральный университет (Ростов-на-Дону). – 2007. – Том 5 № 3-3. – С. 80-83.
2. Зайковский, Б.Б. Динамическая модель себестоимости произведенной сельскохозяйственной продукции [Электронный ресурс] / Б.Б. Зайковский // Российский экономический интернет-журнал. – Институт исследования товародвижения и конъюнктуры оптового рынка. – 2007. №2 – Режим доступа: // <http://www.e-rej.ru/Articles/2007/Zaikovsky.pdf>. – [Загл. с экрана].
3. Зайковский Б.Б. Методика анализа финансового состояния и кредитоспособности организации с учетом изменений в бухгалтерской отчетности [Текст] / Б.Б. Зайковский // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].
4. Зайковский Б.Б. Описание деловой активности и стратегического потенциала особой экономической зоны [Текст] / Б.Б. Зайковский // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].
5. Зайковский Б.Б. Анализ основных подходов к моделированию и исследованию моделей формирования иерархических организационных структур [Текст] / Б.Б. Зайковский, Ю.Н. Осипян // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Osipyan%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].
6. Милета Е.А. Значимый финансовый результат эффективной деятельности организации [Текст] / Е.А. Милета // Экономика и предпринимательство. – 2015. № 3-2 (56-2). – С. 385-388.
7. Милета Е.А. Сущность и роль экономического анализа в обеспечении эффективности деятельности предприятия [Текст] / Е.А. Милета, В.Н.Елисеева // Социальные науки. – 2015. Т. 1. № 1-1 (4). – С. 68-71.
8. Милета Е.А. Особенности организации финансового планирования [Текст] / Е.А. Милета, В.Н.Елисеева // Социальные науки. – 2015. Т. 1. № 1-1 (4). – С. 68-71.

REFERENCES

1. Zaykovskii, B.B. The development of a dynamic model of changes in the volume of agricultural products during the production cycle [Text] / B.B. Zaykovskii // TERRA ECONOMICUS (Economic Bulletin of the Rostov State University), Southern Federal University (Rostov-on-Don). - 2007. - Volume 5 № 3-3. - S. 80-83.
2. Zaykovskii, B.B. A dynamic model of the cost of agricultural produce [electronic resource] / B.B. Zaykovskii // Russian Economic Internet-Journal. - Research Institute of Goods and conditions of the wholesale market. - 2007. №2 - Access: // <http://www.e-rej.ru/Articles/2007/Zaikovsky.pdf>. – [Title screen].
3. Zaykovskii BB Methods of analysis of the financial condition and creditworthiness of the organization to reflect the changes in the financial statements [Text] / BB Zaykovskii // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20-2%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf. – [Title screen].
4. Zaykovskii B.B. Description of business activity and strategic potential of special economic zone [Text] / B.B. Zaykovskii // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf. – [Title screen].
5. Zaykovskii B.B. Analysis of the main approaches to modeling and studying models of the formation of hierarchical organizational structures [Text] / B.B. Zaykovskii, Y.N. Osipyan // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Osipyan%20-%201%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf. – [Title screen].
6. Mileta E.A. Significant financial performance of the organization effective [Text] / E.A. Mileta // Economics and Entrepreneurship. - 2015. № 3-2 (56-2). - P. 385-388.
7. Mileta E.A. The nature and role of economic analysis to ensure the effectiveness of the company [Text] / E.A. Mileta, V.N. Eliseeva // Social Sciences. - 2015. Т. 1. № 1-1 (4). - P. 68-71.
8. Mileta E.A. Features of the organization of financial planning [Text] / EA Mileta, V.N. Eliseeva // Social Sciences. - 2015. Т. 1. № 1-1 (4). - P. 68-71.